

Grupa Kapitałowa Protektor



**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Protektor
rozszerzone o skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta
za IV kwartał 2015 roku**

**sporządzone przez jednostkę dominującą
tj. PROTEKTOR S.A.,
Lublin, ul. Kunickiego 20-24**

Luty 2016 roku

SPIS TREŚCI:

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)....	3
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT).....	5
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT).....	7
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH).....	9
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM)	11
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	13
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	15
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	19
KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	21
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
INFORMACJA DODATKOWA.....	24
POZOSTAŁE INFORMACJE.....	36

PROTEKTOR Spółka Akcyjna na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Kwartalny raport jednostkowy PROTEKTOR Spółka Akcyjna stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Protektor.

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS) NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa		
Aktywa trwale	19 379	19 853
Wartości niematerialne	4 970	5 049
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwale	12 921	13 341
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	11
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	12	11
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 476	1 452
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	63 326	61 010
Zapasy	45 404	41 462
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	5 601	4 741
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	5 601	4 741
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	533	810
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 176	1 106
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	1 176	1 106
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 270	4 585
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	342	306
Aktywa trwale zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	8 000	8 000
Aktywa razem	82 705	80 863

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Pasywa		
Kapitał własny	62 793	61 556
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	61 521	60 525
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	1 753	2 086
Pozostałe kapitały	(346)	(433)
Niepodzielony wynik finansowy	40 307	39 065
- zysk (strata) z lat ubiegłych	33 817	33 067
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 490	5 998
Udziały niesprawujące kontroli	1 272	1 031
Zobowiązania	19 912	19 307
Zobowiązania długoterminowe	4 361	5 799
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 797	2 949
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	1 797	2 949
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	406	784
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	249	273
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	249	273
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 878	1 778
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	15
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	15 551	13 508
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	5 894	2 777
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	5 894	2 777
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	922	716
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 815	4 093
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	3 815	4 093
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	43	933
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 867	2 798
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	2 867	2 798
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	507	533
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	1 503	1 658
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	82 705	80 863

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	102 814	100 934
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	102 220	100 299
Przychody ze sprzedaży usług	131	109
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	463	526
Koszt własny sprzedaży	(62 397)	(62 523)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(62 001)	(62 180)
Koszt sprzedanych usług	(50)	(60)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(346)	(283)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 417	38 411
Koszty sprzedaży	(9 861)	(9 285)
Koszty ogólnego zarządu	(19 322)	(18 859)
Pozostałe przychody operacyjne	1 402	1 446
Pozostałe koszty operacyjne	(964)	(867)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 672	10 846
Przychody finansowe	332	376
Koszty finansowe	(21)	(154)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 983	11 068
Podatek dochodowy	(5 414)	(5 153)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 569	5 915
<i>Działalność zaniechana</i>		
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	6 569	5 915
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 490	5 998
- akcjonariuszom mniejszościowym	79	(83)
Inne całkowite dochody:		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	184	1 521
- podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą zostać zreklasyfikowane	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Całkowite dochody razem:	6 753	7 436
Całkowite dochody razem przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 512	7 455
- akcjonariuszom mniejszościowym	241	(19)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 490	5 998
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	6 490	5 998
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
<i>z działalności kontynuowanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	0,34	0,32
- rozwodniony	0,34	0,32
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	0,34	0,32
- rozwodniony	0,34	0,32

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) ZA OKRES OD 01.10 DO 31.12.2015 I OD 01.10 DO 31.12.2014 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.10 do 31.12.2015	za okres od 01.10 do 31.12.2014
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	24 243	22 001
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	24 087	21 792
Przychody ze sprzedaży usług	31	30
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	125	179
Koszt własny sprzedaży	(15 003)	(14 162)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(14 905)	(14 049)
Koszt sprzedanych usług	(16)	(12)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(82)	(101)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 240	7 839
Koszty sprzedaży	(2 522)	(2 256)
Koszty ogólnego zarządu	(4 948)	(4 503)
Pozostałe przychody operacyjne	372	894
Pozostałe koszty operacyjne	(331)	(382)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 811	1 592
Przychody finansowe	326	(17)
Koszty finansowe	(1)	150
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 136	1 725
Podatek dochodowy	(925)	(907)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 211	818
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-
Strata/zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	1 211	818
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 137	885
- akcjonariuszom mniejszościowym	74	(67)
Inne całkowite dochody:		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:		
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	254	1 566
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-
Całkowite dochody razem	1 465	2 384
Całkowite dochody razem przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 409	2 381
- akcjonariuszom mniejszościowym	56	3

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.10 do 31.12.2015	za okres od 01.10 do 31.12.2014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 137	885
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 137	885
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
<i>z działalności kontynuowanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	0,06	0,05
- rozwodniony	0,06	0,05
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	0,06	0,05
- rozwodniony	0,06	0,05

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 983	11 068
Korekty:	2 513	2 629
Amortyzacja wartości niematerialnych	137	179
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	2 098	2 136
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	55	-
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	223	314
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	14 496	13 697
Zmiana stanu zapasów	(3 391)	(1 644)
Zmiana stanu należności	760	5 327
Zmiana stanu zobowiązań	(2 860)	(4 161)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(182)	9
Inne korekty	(59)	(829)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	8 764	12 399
Zapłacone odsetki	29	13
Zapłacony podatek dochodowy	(5 342)	(5 078)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 451	7 334

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(59)	
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 146)	(1 108)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	43	17
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej po uwzględnieniu utraconych środków pieniężnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	1	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 161)	(1 091)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 255	1 011
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 355)	(2 272)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(769)	(735)
Odsetki zapłacone	(220)	(257)
Dywidendy wypłacone	(5 516)	(5 136)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 605)	(7 389)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 315)	(1 146)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 585	5 731
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 270	4 585

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający dla udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	9 572	9 802	2 086	39 065	60 525	1 031	61 556
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	9 802	2 086	39 065	60 525	1 031	61 556
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku</i>							
Różnice z tytułu zaokrągleń							-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny							-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży							-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny							-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego z okresu							-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych							-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(58)	(333)	413	22	162	184
Wyniki odnoszone na kapitał własny							-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	(58)	(333)	413	22	162	184
Zysk netto za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku				6 490	6 490	79	6 569
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku	-	(58)	(333)	6 903	6 512	241	6 753
Dywidendy				(5 516)	(5 516)		(5 516)
Wyemitowany kapitał podstawowy							-
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży							-
Podział wyniku finansowego		145		(145)			-
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	9 572	9 889	1 753	40 307	61 521	1 272	62 793

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01.2014 ROKU DO 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	9 572	15 026	772	32 836	58 206	1 050	59 256
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błęd							
Saldo po zmianach	9 572	15 026	772	32 836	58 206	1 050	59 256
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>							
Różnice z tytułu zaokrążeń							-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-		-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny							-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaż							-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-		-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny							-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu							-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości · bilansowej pozycji zabezpieczanych							-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		13	1 314	130	1 457	64	1 521
Wyniki odnoszone na kapitał własny							-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	13	1 314	130	1 457	64	1 521
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku				5 998	5 998	(83)	5 915
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	13	1 314	6 128	7 455	(19)	7 436
Dywidendy		(5 136)			(5 136)		(5 136)
Wyemitowany kapitał podstawowy							-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje							-
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży							-
Podział wyniku finansowego		(101)		101			-
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	9 572	9 802	2 086	39 065	60 525	1 031	61 556

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 I 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe	26 156	25 939
Wartości niematerialne	40	43
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 800	1 604
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 476	1 452
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	23 119	21 813
Zapasy	5 975	5 673
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	1 308	872
- od jednostek powiązanych	13	-
- od pozostałych jednostek	1 295	872
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	7 323	5 844
- od jednostek powiązanych	7 232	5 595
- od pozostałych jednostek	91	249
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	397	1 329
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116	95
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 000	8 000
Aktywa razem	49 275	47 752

Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	38 673	37 782
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	38 673	37 782
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-
Pozostałe kapitały	1 253	1 108
Niepodzielony wynik finansowy	17 613	16 867
- zysk (strata) z lat ubiegłych	11 206	11 206
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 407	5 661
Udziały niesprawujące kontroli	-	-
Zobowiązania	10 602	9 970
Zobowiązania długoterminowe	3 576	4 438
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 797	2 949
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	1 797	2 949
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	359	85
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 389	1 389
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	15
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	7 026	5 532
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	4 574	2 777
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	4 574	2 777
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	274	95
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 370	1 901
- wobec jednostek powiązanych	212	212
- wobec pozostałych jednostek	1 158	1 689
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	530	511
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	530	511
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	111	136
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	167	112
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	49 275	47 752

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	15 550	13 827
- od jednostek powiązanych	1 929	2 248
Przychody ze sprzedaży produktów	14 849	13 092
Przychody ze sprzedaży usług	238	209
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	463	526
Koszt własny sprzedaży	(11 864)	(10 741)
- od jednostek powiązanych	(1 467)	2 118
Koszt sprzedanych produktów	(11 468)	(10 398)
Koszt sprzedanych usług	(50)	(60)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(346)	(283)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 686	3 086
Koszty sprzedaży	(933)	(793)
Koszty ogólnego zarządu	(3 328)	(3 386)
Pozostałe przychody operacyjne	914	841
Pozostałe koszty operacyjne	(1 051)	(905)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(712)	(1 157)
Przychody finansowe	7 414	7 116
Koszty finansowe	(319)	(308)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 383	5 651
Podatek dochodowy	24	10
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 407	5 661
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	6 407	5 661
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 407	5 661
- akcjonariuszom mniejszościowym		
Inne całkowite dochody:	-	-
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-
Całkowite dochody razem:	6 407	5 661

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 407	5 661
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	6 407	5 661
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
<i>z działalności kontynuowanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	0,34	0,30
- rozwodniony	0,34	0,30
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	0,34	0,30
- rozwodniony	0,34	0,30

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.10 DO 31.12.2015 I OD 01.10 DO 31.12.2014 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.10 do 31.12.2015	za okres od 01.10 do 31.12.2014
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	3 789	3 295
- od jednostek powiązanych	282	595
Przychody ze sprzedaży produktów	3 598	3 065
Przychody ze sprzedaży usług	66	51
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	125	179
Koszt własny sprzedaży	(2 910)	(2 529)
- od jednostek powiązanych	(143)	546
Koszt sprzedanych produktów	(2 812)	(2 416)
Koszt sprzedanych usług	(16)	(12)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(82)	(101)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	879	766
Koszty sprzedaży	(321)	(189)
Koszty ogólnego zarządu	(805)	(866)
Pozostałe przychody operacyjne	260	308
Pozostałe koszty operacyjne	(247)	(296)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(234)	(277)
Przychody finansowe	7 409	6 969
Koszty finansowe	(150)	(90)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 025	6 602
Podatek dochodowy	71	46
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 096	6 648
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata/zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	7 096	6 648
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 096	6 648
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Inne całkowite dochody:		-
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		-
-odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-
-podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-
Całkowite dochody razem:	7 096	6 648

Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.10 do 31.12.2015	za okres od 01.10 do 31.12.2014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 096	6 648
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	7 096	6 648
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
<i>z działalności kontynuowanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	0,37	0,35
- rozwodniony	0,37	0,35
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	0,37	0,35
- rozwodniony	0,37	0,35

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2015 I OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU (METODA POŚREDNIA)

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
<i>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 383	5 651
Korekty:	(6 816)	(3 425)
Amortyzacja wartości niematerialnych	27	57
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	329	357
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	55	-
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	182	245
Otrzymane odsetki		
Otrzymane dywidendy	(7 409)	(4 084)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	(433)	2 226
Zmiana stanu zapasów	302	(1 476)
Zmiana stanu należności	(481)	(1 871)
Zmiana stanu zobowiązań	(512)	844
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	25	(87)
Inne korekty - różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych		
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(1 099)	(364)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 099)	(364)

Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydanki na nabycie wartości niematerialnych	(24)	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-
Wydanki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6)	(48)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2
Wydanki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydanki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydanki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Wydanki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)		
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	5 394	4 084
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	5 364	4 038
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 000	1 011
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 355)	(2 272)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(135)	(101)
Odsetki zapłacone	(191)	(244)
Dywidendy wypłacone	(5 516)	(5 136)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 197)	(6 742)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(932)	(3 068)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 329	4 397
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	397	1 329

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU							
Wyszczególnienie	Kapitał przypadający dla udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień roku 01.01.2015 roku	9 572	11 343	-	16 867	37 782	-	37 782
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	11 343	-	16 867	37 782	-	37 782
			-	-	-	-	-
Różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku	-	-	-	6 407	6 407	-	6 407
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku	-	-	-	6 407	6 407	-	6 407
Dywidendy	-	-	-	(5 516)	(5 516)	-	(5 516)
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	145	-	(145)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	9 572	11 488	-	17 613	38 673	-	38 673

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	9 572	16 581	-	11 105	37 258	-	37 258
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					-		-
Korekta błędu podstawowego							
Saldo po zmianach	9 572	16 581	-	11 105	37 258	-	37 258
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny-różnice z zaokrągłeń	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Inwestycje dostępne do sprzedaży:					-		-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny					-		-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:					-		-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny					-		-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu					-		-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych					-		-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					-		-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		(1)	-	-	(1)	-	(1)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-			5 661	5 661		5 661
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	(1)	-	5 661	5 660	-	5 660
Dywidendy		(5 136)			(5 136)		(5 136)
Wyemitowany kapitał podstawowy					-		-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje					-		-
Odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży					-		-
Podział wyniku finansowego		(101)		101	-		-
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	9 572	11 343	-	16 867	37 782	-	37 782

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

STOSOWANE ZASADY I ZAŁOŻENIA RACHUNKOWOŚCI

W sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2015 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Opisy zasad rachunkowości znajdują się w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014, które zostały opublikowane w dniu 30 kwietnia 2015 roku.

1. Spółki powiązane objęte konsolidacją

Informacje na ten temat zawarte są w punkcie numer 8 informacji dodatkowej niniejszego sprawozdania finansowego.

2. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor, obejmujące jednostkę dominującą oraz podmioty zależne, sporządzone zostało zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3. Waluta sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną jednostki dominującej, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych.

4. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Protektor w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

INFORMACJA DODATKOWA

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za IV kwartał 2015 roku

Opis Grupy Kapitałowej Protektor

1. Nazwa i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności Emitenta według PKD, a w przypadku, gdy papiery wartościowe Emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek oraz podstawowe segmenty działalności grupy kapitałowej i opis ich roli w grupie.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Protektor jest PROTEKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, przy ul. Kunickiego 20-24, 20-417 Lublin. Spółka posiada osobowość prawną, działa na podstawie przepisów prawa polskiego na obszarze Polski, a poprzez nabycie spółek zależnych - także za granicą. Zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033534.

Branża, w której działa spółka, według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany: przemysł lekki.

Przedmiotem działalności spółki dominującej jest (zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności):

- 1) produkcja obuwia (15.20.Z),
- 2) działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych (46.16.Z),
- 3) sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.72.Z),
- 4) transport drogowy towarów (49.41.Z),
- 5) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B),
- 6) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z),
- 7) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z),
- 8) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych (77.39.Z),
- 9) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (77.11.Z),
- 10) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z).

2. Wskazanie czasu trwania jednostki dominującej i jednostek z Grupy Kapitałowej Protektor.

Czas działania jednostki dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

3. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe oraz lat obrotowych i okresów objętych sprawozdaniami finansowymi jednostek powiązanych, jeżeli są one różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi.

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i dane porównywalne zgodnie z MSR 34.

Sprawozdanie skonsolidowane spółek zależnych obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Skład Zarządu na 31 grudnia 2015 roku:

- Piotr Skrzyński - Prezes Zarządu,
- Piotr Majewski - Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2015 roku:

- Mirosław Panek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zdzisław Burlewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Dekarz - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Miller - Członek Rady Nadzorczej.

5. Wskazanie, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe zawierają dane łączne, jeżeli w skład przedsiębiorstwa Emitenta lub jednostek grupy kapitałowej wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Jednostki Grupy Kapitałowej nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe w związku z czym skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

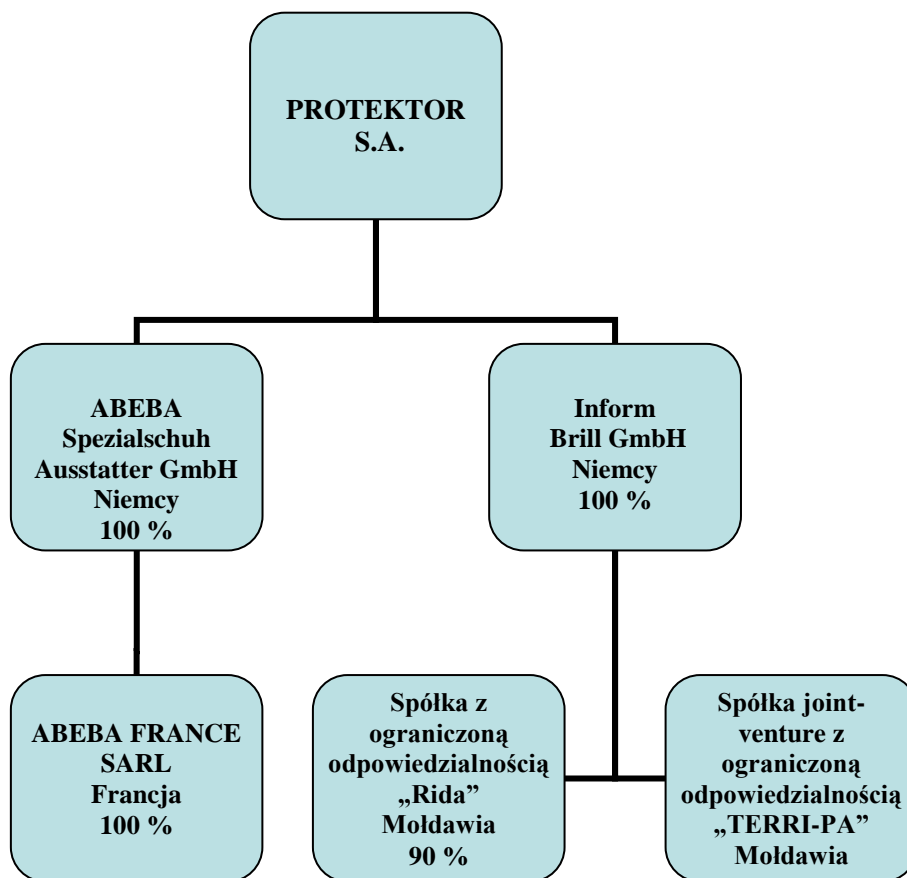
6. W wypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

W okresie IV kwartału 2015 roku nie nastąpiło połączenie spółek.

7. Wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Informacje na ten temat zawarte są we Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pkt 4.

8. Struktura organizacyjna grupy jednostek powiązanych oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie.



A) Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31 grudnia 2015 roku:

- PROTEKTOR S.A.- jednostka dominująca,
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5, 66386 Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. Nabyte udziały stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów,
- Inform Brill GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5, 66386 Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwem i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi,
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarrguemines pod numerem TI 490524 964, spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH

jest jedynym udziałowcem w wymienionej spółce. Spółka pośrednio zależna od spółki dominującej,

- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 roku pod numerem 01-023-2054, spółka Inform Brill GmbH posiada 90% udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od spółki dominującej,
- Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 roku pod numerem 03-023-121, spółka Inform Brill GmbH posiada 51% udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od jednostki dominującej.

Spółki ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH wraz z ich jednostkami zależnymi występują w niniejszym opracowaniu pod nazwą Grupy Kapitałowej Abeba.

B) Jednostką, która nie jest jednostką zależną jednak nadal znajduje się w kręgu jednostek powiązanych, jest Polania Sp. z o.o. w likwidacji. PROTEKTOR S.A. posiada 12.242 udziały w Polania Sp. z o.o. w likwidacji (do 08.05.2008 roku w upadłości), co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione 25 października 2002 roku za kwotę 1,00 zł i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1,00 zł.

9. Segmenty operacyjne

Działalność Grupy Kapitałowej Protektor realizowana jest w ramach segmentów operacyjnych, które są strategicznymi jednostkami gospodarczymi całej Grupy. Zostały one wydzielone w oparciu o Grupę Kapitałową Abeba oraz PROTEKTOR S.A..

Działalność poszczególnych segmentów obejmuje głównie produkcję i sprzedaż obuwia roboczego, ochronnego i ciężkiego.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków alokacji oraz wyników działalności. Wyniki segmentu są oceniane na poziomie zysku (straty) netto.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej Protektor. Segmenty nie podlegały łączeniu. Grupa nie posiada pozostałych segmentów, które podlegałyby wymogom sprawozdawczym w zakresie segmentów operacyjnych.

SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA -JACE	WARTOŚĆ SKONSOLIDOWANA
Przychody ogółem	89 835	15 550	105 385	(2 571)	102 814
Sprzedaż na zewnątrz	87 906	14 908	102 814		102 814
Sprzedaż między segmentami	642	1 929	2 571	(2 571)	-
Koszty ogółem	52 979	11 864	64 843	(2 446)	62 397
Wynik segmentu	36 856	3 686	40 542	(125)	40 417
Koszty (przychody) nieprzypisane	(24 453)	(4 398)	(28 851)	106	(28 745)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA -JACE	WARTOŚĆ SKONSOLI- DOWANA
Wynik na działalności operacyjnej	12 403	(712)	11 691	(110)	11 672
Przychody finansowe	327	7 414	7 741	(7 409)	332
Koszty finansowe	(70)	(319)	(389)	368	(21)
Inne korekty			-		
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-		-
Wynik przed opodatkowaniem	12 660	6 383	19 043	(7 060)	11 983
Podatek dochodowy	(5 438)	24	(5 414)		(5 414)
Wynik netto - działalność kontynuowana	7 222	6 407	13 629	(7 060)	6 569
Wynik netto - działalność zaniechana			-		-
Wynik netto	7 222	6 407	13 629	(7 060)	6 569
Aktywa ogółem	59 115	49 275	108 390	(25 685)	82 705
Aktywa segmentu	58 915	19 190	78 105		
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	22 840	22 840	(22 840)	-
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	-		-	4 672	-
Pozostałe aktywa			-		-
Pozostałe			-	(72)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	200	7 245	7 445	(7 445)	-
Zobowiązania segmentu	17 216	10 602	27 818	(7 906)	19 912
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metoda praw własności	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	110	27	137		137
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 769	329	2 098		2 098

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.12.2014 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA -JACE	WARTOŚĆ SKONSOLI- DOWANA
Przychody ogółem	89 914	13 827	103 741	(2 807)	100 934
Sprzedaż na zewnątrz	89 355	11 579	100 934		100 934
Sprzedaż między segmentami	559	2 248	2 807	(2 807)	-
Koszty ogółem	54 494	10 741	65 235	(2 712)	62 523
Wynik segmentu	35 420	3 086	38 506	(95)	38 411
Koszty (przychody) nieprzypisane	(23 423)	(4 243)	(27 666)	101	(27 565)
Wynik na działalności operacyjnej	11 997	(1 157)	10 840	6	10 846
Przychody finansowe	349	7 116	7 465	(7 089)	376
Koszty finansowe	(82)	(308)	(390)	236	(154)
Inne korekty			-		
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-	-	-

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA- JACE	WARTOŚĆ SKONSOLI- DOWANA
Wynik przed opodatkowaniem	12 264	5 651	17 915	(6 847)	11 068
Podatek dochodowy	(5 163)	10	(5 153)		(5 153)
Wynik netto - działalność kontynuowana	7 101	5 661	12 762	(6 847)	5 915
Wynik netto - działalność zaniechana			-		-
Wynik netto	7 101	5 661	12 762	(6 847)	5 915
Aktywa ogółem	57 120	47 752	104 872	(24 009)	80 863
Aktywa segmentu	56 921	19 317	76 238		
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	22 840	22 840	(22 840)	-
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	-		-	4 672	-
Pozostałe			-	(47)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	199	5 595	5 794	(5 794)	-
Zobowiązania segmentu	15 491	9 970	25 461	(6 154)	19 307
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	122	57	179		179
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 779	357	2 136		2 136

Grupa Kapitałowa Protektor działa w następujących obszarach geograficznych, które są siedzibami poszczególnych jednostek Grupy: Polska, Niemcy, Francja, Mołdawia (Naddniestrze).

Poniżej przedstawiono przychody od klientów zewnętrznych oraz informacje o aktywach segmentów w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne działalności Grupy.

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH– DANE ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	14 205	59 303	23 996	5 312	102 816
Aktywa segmentu	23 790	58 915	-	-	82 705

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH– DANE ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	11 942	59 243	23 808	5 941	100 934
Aktywa segmentu	23 942	56 921	-	-	80 863

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Protektor nie osiągnęła przychodu z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, który stanowiłby 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

10. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.

W okresie objętym niniejszym raportem zaistniały następujące istotne zdarzenia o charakterze dokonań i niepowodzeń, które miały wpływ na działalność Grupy:

- systematyczna poprawa wyników finansowych działalności Grupy (wzrost EBIT o 7,6% oraz wyniku netto o 11,1% w stosunku do analogicznego okresu porównywalnego, tj. narastająco za 4 kwartały),
- stopniowa rozbudowa i odnowa oferty handlowej dla rynku Polski i Europy Środkowej dla brendu PROTEKTOR,
- wzrost zamówień na obuwiu ciężkie brendu PROTEKTOR w układzie rok do roku (realizacja 2 – 3 i 4 kwartał),
- wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego OPTIMA spółki COMARCH S.A. dla PROTEKTOR S.A. w Lublinie,
- prowadzenie działań w kierunku sprzedaży nieruchomości w Lublinie,
- podpisanie w dniu 18 czerwca 2015 roku przyrzeczonej umowy najmu na okres 10 lat hali magazynowo-produkcyjnej wraz z budynkiem biurowym w Lublinie w podstrefie Mieleckiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (Lublin – Felin) – szczegóły opisano w pkt 18,
- otrzymanie w dniu 14 września 2015 roku zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK Mielec - warunki zezwolenia znajdują się w raporcie bieżącym nr 11/2015 z dnia 14 września 2015).

11. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W IV kwartale 2015 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.

Branżę obuwiu roboczego i ochronnego, w której funkcjonuje jednostka dominująca, charakteryzuje stosunkowo ograniczona cykliczność działalności. Czynniki wpływającymi na wahania wielkości przychodów są:

- (1) liczba dni roboczych w danym okresie rozliczeniowym (np.: styczeń; maj, sierpień, grudzień);
- (2) okres urlopowy (lipiec – wrzesień),
- (3) okres wydatków budżetowych (np.: IV kwartał),
- (4) okres świąteczny (grudzień – styczeń).

Grupa Kapitałowa Protektor kładzie nacisk na zwiększanie udziału obrotów wypracowanych na rynkach przemysłowym i usługowym, niezależnych od przetargów publicznych, co obecnie i w przyszłości ma spowodować dalszą stabilizację wyników finansowych Grupy.

13. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
Zapasy	200	452	(355)	297

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
Zapasy	1 207	610	(1 362)	455

14. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
Należności	92	44	(49)	87
Rzeczowe aktywa trwałe	2 756	-	-	2 756
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
Należności	121	44	(56)	109
Rzeczowe aktywa trwałe	2 756	-	-	2 756
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

15. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	151	112
Zwiększenia rezerw	-	-
Rezerwy utworzone	350	349
Rezerwy wykorzystane (-)	(359)	(294)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	142	167

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	548	1 658
Zwiększenia rezerw	-	-
Rezerwy utworzone	1 907	1 926
Rezerwy wykorzystane (-)	(1 917)	(2 081)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-
Pozostałe zmiany	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	538	1 503

16. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 389	-	-	1 389
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 452	91	(67)	1 476

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 778	100	-	1 878
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 452	91	(67)	1 476

17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym spółka PROTEKTOR S.A dokonała zakupu (poprzez leasing) form do wtrysku międzypodeszwy o wartości 292,8 tys. PLN netto, maszyn szycjących o wartości 186,9 tys. PLN oraz licencji na programy komputerowe o wartości 24 tys. PLN, zaś w Grupie Kapitałowej Abeba zakupiono aktywa trwałe o łącznej wartości 686 tys. PLN, na które składają się między innymi: oprogramowanie i komputery, formy wtryskowe, samochód osobowy oraz maszyny i wyposażenie.

18. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Dnia 18 czerwca 2015 roku Emitent zawarł ze spółką działającą pod firmą: „STREFA 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Lublinie, przyrzeczoną umowę najmu, której przedmiotem jest budowa przez STREFA 1 Spółka z o.o. i najem przez Emitenta hali produkcyjno-magazynowej z zapleczem biurowym. Nieruchomość ta zostanie wybudowana na działce o łącznej powierzchni 1,7170 ha, położonej w Podstrefie Lublin Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK Mielec w lubelskiej dzielnicy Felin.

Strony ustaliły okres najmu na 10 lat, licząc od dnia uzyskania przez wynajmującego pozwolenia na użytkowanie oraz przekazania budynku Emitentowi tj. od 31 marca 2016. Przez cały okres trwania umowy wynajmujący zobowiązuje się do niezbywania nieruchomości, jak i jej części, oraz tak całego prawa, jak i ułamka w prawie własności, bez uzyskania zgody najemcy na powyższe.

Szacowana całkowita wartość czynszu najmu wraz z opłatami serwisowymi za cały okres jej obowiązywania to około 17 mln PLN netto.

19. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Brak.

20. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Brak.

21. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Warunki prowadzenia działalności gospodarczej Grupy uzależnione są od wielu czynników, które wpływają na stan niemieckiej i polskiej gospodarki oraz gospodarek krajów Unii Europejskiej. Powyższe czynniki obejmują między innymi wzrost lub spadek PKB, inflację, bezrobocie, rozwój sektora usług i przemysłu oraz poziom realizowanych przez przedsiębiorców inwestycji. Niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników w szczególności kryzys finansów publicznych, kryzys walutowy lub pogorszenie stanu gospodarki (oraz wynikający z tego spadek inwestycji w różnych gałęziach przemysłu) mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki jednostki.

Obecnie europejska gospodarka funkcjonuje w atmosferze dużej niepewności, a jej sumaryczny wzrost poddany jest dużej fluktuacji w zależności od państwa członkowskiego (w jednych krajach mamy wzrost PKB, a w innych spadek). Kryzys finansowy, sytuacja geopolityczna wokół Europy oraz problemy związane z potencjalną niewypłacalnością niektórych krajów należących do strefy euro powodują, że bardzo trudno jest jednoznacznie określić średnioterminowe trendy w gospodarce europejskiej, w tym na rynku niemieckim i polskim. Sytuacja ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

22. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Brak.

23. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.

W okresie objętym niniejszym raportem nie były zawierane przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną transakcje z podmiotami powiązanymi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za IV kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	213	199
PROTEKTOR S.A. od	0	0
-ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	13	0
-SOOO „TERRI-PA”	-	-
- Odpis aktualizujący	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba od:	-	-
- PROTEKTOR S.A.	200	199
Pozostałe należności krótkoterminowe	7 232	5 595
PROTEKTOR S.A. od		
- Inform Brill GmbH - dywidenda	1 790	1 481
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - dywidenda	5 442	4 108
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - pozostałe	-	6
Razem	7 445	5 794

ROZRACHUNKI - JEDNOSTKI POWIĄZANE NA DZIEŃ 31.12.2015 I 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	213	219
PROTEKTOR S.A. wobec:		
- Grupa Kapitałowa Abeba	212	212
- różnice kursowe	(12)	-
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:		
- PROTEKTOR S.A.	14	7
-różnice kursowe	(1)	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 232	5 935
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:		
-PROTEKTOR S.A.	7 680	5 935
-różnice kursowe	(448)	-
Razem	7 455	6 154

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2015

Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	Grupa Kapitałowa Abeba
	01.01-31.12.2015
PROTEKTOR S.A.	
PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	2 571
-wyroby	1 822
-usługi	107
-refaktury	642
-pozostałe	-
Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	PROTEKTOR S.A.
	01.01-31.12.2015
Grupa Kapitałowa Abeba	
Grupa Kapitałowa Abeba - przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym, w tym:	642
-materiały	642

24. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Nie dotyczy.

25. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie dotyczy.

26. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

27. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W dniu 26 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podziału zysku Spółki za 2014 rok przeznaczając 5 516 tys. PLN na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki, a pozostały zysk w kwocie 145 tys. PLN na kapitał zapasowy Spółki. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 9 października 2015 roku. Dywidenda została w tym dniu w całości wypłacona przez Spółkę.

28. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Po dniu, na który sporządzono skrócone kwartale sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

29. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania warunkowe	do wysokości	do wysokości
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – gwarancje bankowe	-	-
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	1 613	1 770
Zabezpieczenie pożyczki hipotecznej, kredytu obrotowego, linii gwarancyjnej w mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.)		
-hipoteka umowna łączna	16 000*	15 000

* wpis nie jest prawomocny ze względu na jego zaskarżenie przez Spółkę z uwagi na błędnie wpisaną kwotę hipoteki, która powinna wynosić 15 mln PLN.

Prawdopodobieństwo powstania zobowiązań z tytułu powyższych poręczeń, gwarancji, zabezpieczeń jest znikome.

POZOSTAŁE INFORMACJE

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za IV kwartał 2015

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (31.12.2015 - 4,2615 PLN, 31.12.2014 - 4,2623 PLN). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały średnim kursem EUR będącym średnią arytmetyczną z 12 miesięcy okresu sprawozdawczego (rok 2015 - 4,1848 PLN, dane porównywalne za rok 2014 - 4,1893 PLN).

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Protektor

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2014 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2015 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2014 EUR
	Przychody ze sprzedaży	102 814	100 934	24 568
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 417	38 411	9 658	9 169
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 672	10 846	2 789	2 589
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 983	11 068	2 863	2 642
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	6 569	5 915	1 570	1 412
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 490	5 998	1 551	1 432
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 451	7 334	825	1 751
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 161)	(1 091)	(277)	(260)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 605)	(7 389)	(1 100)	(1 764)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 315)	(1 146)	(552)	(273)
Średni kurs PLN / EUR			4,1848	4,1893
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa razem	82 705	80 863	19 407	18 972
Aktywa trwałe	19 379	19 853	4 547	4 658
Aktywa obrotowe	63 326	61 010	14 860	14 314
Zobowiązania razem	19 912	19 307	4 673	4 530
Zobowiązania długoterminowe	4 361	5 799	1 023	1 361
Zobowiązania krótkoterminowe	15 551	13 508	3 649	3 169
Kapitał własny	62 793	61 556	14 735	14 442
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	61 521	60 525	14 436	14 200
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 246	2 246
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,34	0,32	0,08	0,08
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,34	0,32	0,08	0,08
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	5 516	5 136	1 294	1 205
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,29	0,27	0,07	0,06
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2615	4,2623

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2015 PLN	od 01.01 do 31.12.2014 PLN	od 01.01 do 31.12.2015 EUR	od 01.01 do 31.12.2014 EUR
Przychody ze sprzedaży	15 550	13 827	3 716	3 301
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 686	3 086	881	737
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(712)	(1 157)	(170)	(276)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 383	5 651	1 525	1 349
Zysk (strata) netto	6 407	5 661	1 531	1 351
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 099)	(364)	(263)	(87)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	5 364	4 038	1 282	964
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 197)	(6 742)	(1 242)	(1 609)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(932)	(3 068)	(223)	(732)
Średni kurs PLN / EUR			4,1848	4,1893
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa razem	49 275	47 752	11 563	11 203
Aktywa trwałe	26 156	25 939	6 138	6 086
Aktywa obrotowe	23 119	21 813	5 425	5 118
Zobowiązania razem	10 602	9 970	2 488	2 339
Zobowiązania długoterminowe	3 576	4 438	839	1 041
Zobowiązania krótkoterminowe	7 026	5 532	1 649	1 298
Kapitał własny	38 673	37 782	9 075	8 864
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 246	2 246
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,34	0,30	0,08	0,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,34	0,30	0,08	0,07
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	5 516	5 136	1 294	1 205
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,29	0,27	0,07	0,06
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2615	4,2623

1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Protektor zawarty jest w pkt 8 Informacji Dodatkowej.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W IV kwartale 2015 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Protektor.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Ani PROTEKTOR S.A. jako podmiot dominujący, ani żaden z pozostałych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Protektor, nie publikował prognoz wyników finansowych.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015 16.11.2015	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2015	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2015	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2015 29.02.2016	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Mariusz Szymula (1)	1 995 755	-	-	1 995 755	10,49 %	10,49 %
Piotr Szostak (bezpośrednio i pośrednio) (2)	2 071 561	-	-	2 071 561	10,89 %	10,89 %
ING Otwarty Fundusz Emerytalny (3)	3 016 044	-	-	3 016 044	15,86 %	15,86 %
Powszechnie Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.(4)	3 291 563	-	-	3 291 563	17,30 %	17,30 %
Pozostali	8 646 677			8 646 677	45,46 %	45,46 %
Razem	19 021 600			19 021 600	100,00 %	100,00 %

(1) zgodnie ze zgłoszeniem na WZA opisanym w raporcie bieżącym numer 15/2014 z dnia 01.07.2014,

(2) zgodnie z informacją Akcjonariusza z dnia 24.02.2015,

(3) zgodnie z zawiadomieniem z Banku Handlowego w Warszawie S.A. z dnia 29.09.2014,

(4) zgodnie z zawiadomieniem z ING Bank Śląski S.A. z dnia 02.10.2014.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015 16.11.2015	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2015 roku	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2015 roku	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2015 roku 29.02.2016	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Skrzyński	20 829	-	-	20 829	0,1095%	0,1095%
Piotr Majewski	1 200	-	-	1 200	0,0063%	0,0063%

Według informacji posiadanych przez Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu żaden z Członków Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. nie posiadał akcji Spółki. Stan ten nie uległ zmianie od momentu przekazania poprzedniego raportu okresowego.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

W IV kwartale 2015 roku nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

7. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W IV kwartale 2015 roku Emitent lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna równowartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

8. Informacje na temat różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Brak.

9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Emitenta i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Brak.

10. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej Protektor będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

Czynniki pozytywne, mające wpływ na wyniki jednostki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- systematyczny wzrost rynku na obuwiu ciężkie,
- wprowadzenie do oferty nowych form spodów dla brendu Abeba,
- poszerzenie bazy maszynowej w I i II kwartale 2016 roku w celu uzyskania nowych mocy produkcyjnych w III kwartale 2016 roku z ofertą dla nowych rynków;
- kontynuacja poszerzenia działalności marketingowej, w tym rozwój sieci dystrybucji dla znaku towarowego PROTEKTOR (nowi klienci w Polsce; dział eksportu),
- rozbudowa i odnowa oferty handlowej dla rynku Polski i Europy Środkowej dla brendu PROTEKTOR (obuwie ciężkie, kompozyty - uzyskanie pozytywnych badań),
- inwestycje w bieżące procesy produkcyjne, dalsza optymalizacja produkcji po wdrożeniu zintegrowanego systemu informatycznego OPTIMA dla spółki matki Protektor S.A.,
- konsekwentna realizacja polityki ograniczenia zadłużenia jednostki,
- planowana sprzedaż nieruchomości położonej w Lublinie,
- przeniesienie produkcji z ulicy Kunickiego w Lublinie do lubelskiej podstrefy Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz instalacja wtryskarki STEMMA w 2 kwartale 2016 roku,
- możliwość pozyskania dodatkowych zamówień produkcyjnych na marki własne (MW) dla lokalizacji w Polsce i Naddniestrzu z tytułu przenoszenia produkcji do Europy z Azji przez obuwnicze spółki międzynarodowe.

Czynniki negatywne, mające wpływ na wyniki jednostki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- słabnący kryzys finansowy i spowolnienie gospodarcze w Europie i na świecie wciąż oddziałują na niestabilność popytu na produkty Grupy na jej rynkach macierzystych (Niemcy – ABEBA),
- ciągle ryzyko przedłużenia sankcji gospodarczych lub dalszej ich eskalacji ze względu na wydarzenia na Ukrainie (inwazja Rosji) i ewentualnie w Naddniestrzu (ryzyko problemów logistycznych w sytuacji eskalacji konfliktu i przy interwencji wojskowej w takiej formie jak na Krymie lub Wschodniej Ukrainie) - osłabienie spółek zależnych z Niemiec,
- tendencja wzrostowa kosztów działalności w wyniku wzrostu cen materiałów (chemia, skóra), energii i kosztów osobowych:
 - w Niemczech ze względu na niski poziom bezrobocia,
 - w Polsce ze względu na poprawę sytuacji gospodarczej,
 - w Naddniestrzu ze względu na „stały” kurs lokalnej waluty do USD, przy jednoczesnym osłabieniu się EUR do USD oraz kosztów innych czynników działalności gospodarczej czego efektem jest zagrożenie niższą rentownością produkcji obuwia roboczego,
- obniżanie jakości materiałów przez dostawców PROTEKTOR S.A. oraz Inform Brill GmbH w wyniku ograniczania ich własnych kosztów produkcji (np. dostawcy materiałów z Włoch, Polski) co skutkuje większym ryzykiem reklamacji,

- niepełne wykorzystanie do bieżącej produkcji leasingowanej wtryskarki STEMMA:
 - w wyniku opóźnienia jej przeniesienia do Lublina ze względu na proces poszukiwania inwestora strategicznego,
 - ze względów ograniczeń technologicznych jej instalacji w starej lokalizacji w Lublinie,
- trend rynkowy w hurtowniach BHP i u dystrybutorów do zakupu tańszego obuwia technologicznego pod własnymi markami (w tym import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu) odznaczającego się jednak dużo niższą jakością (w szczególności dotyczy rynku polskiego),
- pojawiające się trudności technologiczne w produkcji obuwia (konieczność dodatkowych nieplanowanych inwestycji oraz napraw),
- brak równowagi finansowej w ramach Grupy pomiędzy spółkami zależnymi w Niemczech, a spółką matką,
- ryzyko utraty części dostawców materiałów lub opóźnień w dostawach w przypadku nieregularnych spłat zobowiązań,
- ryzyko wystąpienia trudności w spłacie należności od niektórych klientów,
- niestabilność na rynkach walutowych, odznaczająca się relatywnie dużymi wahaniami kursów walut (istotne różnice kursowe szczególnie przy rozliczaniu należności w EUR),
- wysokie ryzyko nieudanych negocjacji i rozmów z innymi potencjalnymi nabywcami zainteresowanymi zakupem nieruchomości, stanowiącej obecną siedzibę PROTEKTOR S.A.,
- ryzyko opóźnienia budowy hali magazynowo-produkcyjnej w Lublinie, skutkujące przesunięciem terminu przeprowadzki,
- ryzyko opóźnienia w przeniesieniu maszyn do nowej lokalizacji i długich przerw produkcyjnych.

W przypadku niesprzedania nieruchomości przy ul. Kunickiego w Lublinie do dnia 30.04.2016 istnieje ryzyko zaksięgowania w koszty zawieszanej od roku 2012 amortyzacji budynków i budowli przeznaczonych do sprzedaży, co pomniejszy wynik finansowy o kwotę 817 tys. PLN.

11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji

Według opinii Zarządu jednostki dominującej, Emitent i jego spółki zależne nie są objęte istotnym ryzykiem uzależnienia od głównych dostawców z uwagi na wystarczająco zdywersyfikowany rynek dostaw. Źródła zaopatrzenia poszczególnych spółek Grupy to przede wszystkim ich rynki krajowe, choć udział rynków zagranicznych także jest znaczący. Zakupy realizowane są w kilku grupach surowcowych: skóry, chemia do wtrysku spodów, podpodeszwy, kleje, galanteria metalowa, podszewki i cholewki. Polityka zakupowa opiera się na współpracy z producentami i pośrednikami, którzy spełnili wymogi kwalifikacyjne i jakościowe. Rozwój bazy dostawców doprowadził do sytuacji, w której zakupy w poszczególnych grupach surowcowych w większości przypadków mogą być lokowane alternatywnie u co najmniej 2 różnych dostawców (dotyczy spółki matki). Jest to sytuacja gwarantująca bezpieczeństwo i ciągłość zaopatrzenia, szczególnie w sytuacji pogarszającej się płynności finansowej u niektórych dostawców. Dodatkowo pozwala na

utrzymanie dobrej pozycji przetargowej w negocjacjach z dostawcami, co niejednokrotnie okazało się kluczowym czynnikiem w zachowaniu ciągłości dostaw. W systemie zaopatrzenia stosuje się zasadę wyboru kontrahentów oferujących najkorzystniejsze warunki dostaw.

Niemniej jednak w jednostce dominującej istnieje ryzyko związane z utrzymaniem jakości materiałów (skóry, trójsklejki, kleje) na wysokim poziomie. Ze względu na ograniczanie kosztów produkcji przez dostawców w poszczególnych dostawach mogą pojawiać się zdegradowane partie materiału do produkcji, co zwiększa ryzyka reklamacyjne.

Ryzyko kredytowe

Przedmiotowe ryzyko związane jest z potencjalnym wystąpieniem zdarzeń, które mogą przybrać postać niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności lub istotnego opóźnienia w spłacie należności. Udzielanie klientom, tzw. kredytu kupieckiego jest nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej. Ze względu na to Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i niezwłocznie podejmowanym działaniom windykacyjnym wobec należności przeterminowanych, narażenie Spółki na ryzyko kredytowe jest stosunkowo nieznaczące, co potwierdzone jest bardzo niskim poziomem niespłaconych faktur.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany poziomu stóp procentowych wynika przede wszystkim z zaciągniętego kredytu obrotowego i pożyczki hipotecznej, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej.

Potencjalne zwiększenie poziomu stóp procentowych może przyczynić się do wzrostu poziomu kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia, a zatem obniżyć dochodowość jednostki. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku finansowym i podejmuje decyzje zgodnie z informacjami z niego płynącymi. Z uwagi na ostatnie obniżki poziomu stóp procentowych jak i politykę systematycznego obniżania skali zadłużenia, jednostka uznała, iż nie ma potrzeby stosowania dodatkowych instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko.

W poniższej analizie przedstawiona została wrażliwość kosztów odsetek od kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu udzielonych dla Grupy na zmianę oprocentowania.

zmiana oprocentowania zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów i leasingu	-2,0%	-1,0%	0,0%	1,0%	2,0%
zmiana kosztów odsetek	-140	-70	0	70	140

Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2015 roku. W analizie nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza.

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wskazują na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie zmniejszają wynik netto.

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej może być spowodowane zaistnieniem negatywnych relacji pomiędzy wpływami ze sprzedaży, a niezbędnymi wydatkami związanymi z wytworzeniem produktów do sprzedaży oraz dodatkowymi płatnościami wynikającymi z wypłaty dywidendy. Spółka realizuje działania zmierzające do minimalizacji

prawdopodobieństwa wystąpienia przedmiotowego ryzyka poprzez sporządzanie planów finansowych oraz korzystanie z zewnętrznych krótko i długoterminowych źródeł finansowania tj. kredytów i pożyczek. Pozwalają one na realizowanie bieżących zobowiązań przed otrzymaniem wpływów ze sprzedaży wyrobów i towarów. Spółka prowadzi politykę systematycznego oddłużania się dzięki czemu obniża także ten rodzaj ryzyka. Natomiast w ramach samej Grupy Kapitałowej występuje jeszcze brak równowagi finansowej pomiędzy spółkami zależnymi w Niemczech, a spółką matką w ramach prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej. W związku z podjęciem na WZA decyzji o wypłacie dywidendy oraz z powodu rozpoczęcia przygotowań do przeprowadzki do nowej hali produkcyjnej spółka musiała zaciągnąć kredyt obrotowy w dniu 5 października 2015 roku w wysokości 3 mln PLN.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w jednostce dominującej wynika z realizacji zakupów i sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz rozliczeń wewnątrzgrupowych dywidend. Główną walutą zagranicznych transakcji było i jest EUR. Znacząca fluktuacja złotego w stosunku do innych walut (szczególnie EUR) znacznie oddziałuje na wyniki działalności finansowej Spółki. W okresie sprawozdawczym przejawiało się to przede wszystkim w wycenie dywidend ze spółek zależnych.

PROTEKTOR S.A. w IV kwartale 2015 roku nie była stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczała się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

Stopień wrażliwości Spółki na procentowy wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Przyjęta wartość 5% jest stopą odzwierciedlającą ocenę Zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 5% zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli (wpływ brutto) oznacza wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 5% w przypadku należności walutowych (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych). W przypadku 5% osłabienia kursu PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna i oznaczała zmniejszenie zysku i kapitału własnego (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych).

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
aktywa walutowe wyrażone w EUR	1 751				
aktywa walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	7 257	7 620	363	6894	-363
Razem	7 257	7 620	363	6 894	-363

Łączny efekt wzrostu kursów 363 -363

Efekt podatkowy 19% 69 -69

Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy) 294 -294

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR	69				
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	304	319	-15	289	15
Razem	304	319	-15	289	15

Łączny efekt wzrostu kursów	-15	15
Efekt podatkowy 19%	-3	3
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	-12	12

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

Ryzyko uzależnienia charakteryzuje się tym, iż w przypadku niespodziewanej utraty jednego z kluczowych klientów Spółka może mieć trudności w pozyskaniu nowego. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor dążą do ograniczania tego ryzyka poprzez dywersyfikację odbiorców, tak by utrata jednego z kontrahentów nie skutkowałą drastycznym spadkiem przychodów ze sprzedaży. Rozdrobnienie klientów oraz portfel zamówień w przypadku spółek zależnych jest na tyle duże, że ryzyko uzależnienia od kluczowych odbiorców jest odpowiednio zminimalizowane. Największe obroty w 2015 roku jednostka dominująca odnotowała z MON - stanowiły one 28,4% całości obrotów spółki-matki. Żaden klient spoza Grupy Kapitałowej Protektor nie realizuje z nią obrotów większych niż 10% w odniesieniu do całości obrotów Grupy lub do obrotów realizowanych przez swoją spółkę zależną ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH.

Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne

Przychody PROTEKTOR S.A. realizowane są przede wszystkim na rynku krajowym, dlatego też jego działalność jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Przychody Grupy Abeba natomiast realizowane są głównie w Europie Zachodniej. Kończący się kryzys finansowy oraz powstanie zapalnych sytuacji politycznych (sankcje gospodarcze) związanych z działalnością Rosji w Europie (Ukraina, Mołdawia, Gruzja) powodują, iż trudno jest jednoznacznie określić średnioterminowe trendy w gospodarce europejskiej. Sytuacja ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki oraz sytuację finansową jednostki, a w szczególności jednostek zależnych w Niemczech i Mołdawii (Naddniestrzu). Aby ograniczyć oddziaływanie powyższych czynników na wyniki finansowe oraz płynność GKP, konsekwentnie stosowany jest system kontroli kosztów działalności oraz przygotowywany jest plan częściowej (40%-50%) relokacji produkcji z Mołdawii (Naddniestrza) do Lublina (przeniesienie produkcji z fabryki RIDA Sp. z o.o. do nowej hali w strefie ekonomicznej w Lublinie).

Kolejnym czynnikiem ryzyka związanym z obecnością Grupy w Naddniestrzu jest niejasny status tego regionu na arenie międzynarodowej oraz niejasne podstawy prawa lokalnego. Dotychczas działalność Grupy w Naddniestrzu nie napotykała na tego rodzaju problemy, aczkolwiek w sytuacji rozszerzenia konfliktu pomiędzy Rosją i Ukrainą na Mołdawię i Naddniestrze istotność tego czynnika ryzyka może wzrosnąć. W średnioterminowej perspektywie zmian sytuacji geopolitycznej, może także skutkować zmianą regulacji celnych i podatkowych, co byłoby dodatkowym czynnikiem ryzyka finansowego dla GKP.

Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia przetargów publicznych

Przetargi publiczne odbywają się głównie w oparciu o kryterium, jakim jest cena minimalna. Stawia to w uprzywilejowanej pozycji firmy produkujące obuwie tanie i gorszej jakości. W warunkach silnej konkurencji ceny przetargowe mogą być zaniżane lub ustalone na poziomie ograniczającym do minimum marżę producenta lub całkowicie ją eliminujące. Nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości w przypadku niektórych kontraktów rentowność może być niższa od osiągniętej obecnie. Neutralizacja takiego ryzyka następuje

poprzez zawiązywanie konsorcjów na oferty składane w ramach zamówień publicznych (wojsko) oraz nie składania ofert z poziomem cen niepokrywających kosztów wytworzenia.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, a wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania są niejednolite. W przypadku Emitenta dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do Unii Europejskiej. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych, w przypadku polskiej spółki, zachodzi większe ryzyko, niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnym systemie podatkowym, iż zastosowane przez jednostkę rozwiązania w tym zakresie zostaną uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. Organy podatkowe mogą przyjąć odmienną interpretację przepisów podatkowych niż zakładana przez jednostkę, co może mieć pewien wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Spółka nie przewiduje wystąpienia tego typu niebezpieczeństwa, ale też nie może go całkowicie wykluczyć. Podobne ryzyko występuje w przypadku obowiązkowych obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych nałożonych na Spółkę przepisami prawa.

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PROTEKTOR S.A. w dniu 29 lutego 2016 roku.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU